

BU HAFTA GÖZLER FED VE BOJ FAİZ KARARLARINDA

- BIST100, Cuma günü gelen tepki alımlarıyla haftanın son gününü %0,51 artışla 14.467 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 223,1mr TL olarak gerçekleşti. ABD enflasyon verisinin yüksek gelmesi, piyasada Fed'den bu hafta faiz artırımı riskini getirdiğinden dolayı kar alımlarını tetiklerken, seans sonu ise tepki alımlarıyla satışlar kısmen karşılandı.
- Avrupa ve ABD borsaları, bugün yapılması planlanan ama sonradan ertelenen İran ile Körfez ülkelerinin Umman'da toplanacağı beklentisiyle düşen Petrol fiyatlarına paralel olarak artıda kapattı.
- Bu sabah, tam tersi bir duruma yeni haftaya ve yeni okul yılına uyanmış olduk. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı Petrol hattını saldırılardan dolayı kapatmasıyla beraber, İran ile Körfez ülkeleri arasındaki görüşmelerin ertelenmesinden dolayı, Brent petrol bu sabah %2 artışla 103\$'a artarken, ABD vadeli güne satıcılı bir açılışa işaret ederken, OpenAI'nın bu sene halka arz olmayacağını duyurması sonrası, Asya tarafı çip üreticileri öncülüğünde genellikle satıcılı. Çarşamba günü gerçekleşecek olan **Fed FOMC Faiz toplantısı öncesi, 25bp faiz artış ihtimali %86,7 seviyesinde!** (Trump şu an dizlerini dövüyordu).
- ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi, Ağustos'ta aylık bazda %0,4, yıllık bazda %3,4 ile beklentilere paralel arttı. Gıda ve enerji fiyatlarının dışlandığı çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,3 ile beklentilerin üzerinde yükselirken yıllık bazda %2,4 arttı.
- Banka hisseleri, %1,25 artarken, Sanayi ve Holding hisseleri %0,36 ve %0,41 yükseldi. Havaçılık hisseleri, günü hafif ekside kapatırken, Bilişim hisseleri %3,25 geriledi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler KONTR-TOASO ve ASTOR olurken, en çok düşen tarafta ise HEKTS-PETKM ve ASELH hisseleri yer aldı.
- BIST100 ve BIST30, geçen hafta tek gün satıcılı kapatarak, haftayı %3,25 ve %4,88 yükselerek kapattı. İşlem hacmi Çarşamba günü 328,6mr TL'le tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Banka hisseleri haftayı %2,51 artışla Endeksin altında kapatırken, Sanayi hisseleri %4,35 ve Holding hisseleri %2,91 arttı. Ulaştırma hisseleri, Petrol sevkiyat ve Üretim düşüşü sebebiyle artması sonucu, %2,52 gerilerken, Petrokimya hisseleri, Cuma günkü Petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen haftalık bazda %7,71 arttı. Madencilik hisseleri %3,07 yükselirken, Bileşim hisselerindeki satışlar %13,49 gerçekleşti.
- USD/TL ve EUR/TL, haftalık %0,16 ve %0,05 artarken, 2yillik Tahvil faiz oranları %0,81 düşüşle %38,89 seviyesinden haftayı kapatırken, 10yillik tahvil faiz oranları ise %0,41 artışla %34,35 seviyesinden kapattı.
- Emtia tarafında, Brent haftalık bazda %7,57 yükselirken, ons ALTIN ise %1,83 geriledi.
- Bu sabah USD/TL 48,62 seviyesine artarken, EUR/TL paritesi 56,26'ta yatay. DXY, an itibarıyla 99,36 seviyesine yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1565'e geriledi. 5yillik CDS risk primimiz yeni haftaya 224 puandan başlayacak.
- Morgan Stanley ekonomistleri, nominal getirilerin Türk lirasındaki değer kaybının "oldukça üzerinde" kalmaya devam edeceğini öngörerek TL carry trade işlemlerinin cazibesini koruduğunu belirtti. Raporda, getirilerin politika faizinin mutlak seviyesinden ziyade nominal faizler ile kurdaki değer kaybı hızı arasındaki farktan beslendiğine dikkat çekilerek 3 aylık dolar/TL kısa pozisyon carry trade tavsiyesi korundu. Raporda, **TCMB yıl sonuna kadar piyasa fiyatlamasıyla uyumlu bir şekilde 250 baz puanlık faiz indirimine gitme alanına sahip olduğu ifade edildi.** Barclays, TCMB'nin politika faizini %37'de sabit tutmasının ardından yılın son iki toplantısında 100'er baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Banka, politika faizinin 2026 sonunda %35'e gerileyeceğini öngörüyor.
- Emtia tarafında, Brent Suudi Arabistan'ın Doğu Batı Petrol Hattını kapatması ile İran/Körfez ülkeleri arasında yapılması planlanan görüşmelerin ertelenmesinden dolayı 103,95\$'a artarken, ons ALTIN 4330\$ seviyesine gerilemiş durumda.
- Bu hafta yurt içi makro ajandasında, Bütçe Dengesi-Konut Fiyat Endeksi-Konut Satışları-TCMB PPK Toplantı özeti ve Haftalık Rezerv-Bankacılık ve Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD ve Japonya Merkez Bankası Faiz Kararları ile Avro Bölgesi Enflasyon verisi, takip edilecek.

MAKROEKONOMİ:

- Piyasa Katılımcılar Anketine** göre, Eylül ayı TÜFE beklentisi %2,12'ye çıktı, geçen ay ise %2,08 seviyesindeydi. Yıl sonu beklentisi ise %29,43'ten %29,61'e, 12 ay sonrası için %23,69'dan %23,70'e ve 24 ay sonrası için ise %18,03'ten %18,32'ye yükseldi. Yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,6567'den 51,5716'ya inerken, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi de 57,4278'den 58,6049'a çıktı. Bir önceki anket döneminde 50,2 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi 50,1 milyar dolara gerilerken, gelecek yıl için de 44 milyar 444 milyon dolardan 44 milyar 368 milyon dolara geriledi. Cari yıl için Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) artış beklentisi %3'e gerilerken, gelecek yıl için %4'ten %3,9'a indi. Ankette TCMB'nin politika faizine ilişkin ilk toplantı beklentisi %37 olurken, ikinci toplantı beklentisi %36'ya, üçüncü toplantı beklentisi %35,07'ye, 12 ay sonrası için politika faizi beklentisi de %29,22'ye geriledi.
- TCMB verilerine göre **Cari İşlemler Hesabı** 2026 yılı Temmuz ayında 36 milyon dolar fazla verirken, piyasa beklentisi ise 700 milyon dolar fazla yönündeydi.

SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- TERA/TRA:** Pusula Finans Holding A.Ş.'nin yönetim yapısında yeni döneme ilişkin değişiklikler gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda, Pusula Finans Holding A.Ş. Yönetim Kurulu üyeleri Sayın Ahmet Özcan ve Sayın Serdar Turhan'ın istifaları nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliklerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulmak ve seleflerinin kalan görev sürelerini tamamlamak üzere; Sayın Emre Tezmen'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanarak Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevlendirildiği, Sayın Erkan Kilimci'nin ise Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandığı Şirketimizin bilgisine ulaştırılmıştır. Gerçekleştirilen yönetim değişiklikleri, Pusula Grubu'nun yeni dönem kurumsal yapılanması ve Tera Grubu ile yürütülen stratejik sürecin ilerleyişi bakımından önemli bir aşama olarak değerlendirilmektedir.
- ORZAX:** 30.07.2026 tarihli Özel Durum Açıklamamızda; Şirketimizin uluslararası pazarlardaki büyüme hedefleri ile Orta Asya ve Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) bölgesindeki etkinliğini artırma stratejisi kapsamında, Özbekistan Cumhuriyeti'nde %70 oranında pay sahibi olduğumuz **"ORZAX" JOINT VENTURE LIMITED LIABILITY COMPANY ("ORZAX" JV LLC)** unvanlı bağlı ortaklığımızın kuruluş işlemlerinin tescil edilerek tamamlandığı kamuoyuna duyurulmuştur. Kuruluş sürecinin ardından bağlı ortaklığımız bünyesindeki ticari ve üretim yapılanmasına ilişkin güncel gelişmeler aşağıda yer almaktadır: Bağlı ortaklığımız, bölgedeki saha penetrasyonunu ve satış ağını hızlandırmak amacıyla **1 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 30 kişiden oluşan saha satış ve pazarlama ekibiyle** fiili operasyonlarına başlamıştır. Pazar payımızın artırılmasına paralel olarak ilerleyen dönemlerde bu ekibin kademeli olarak genişletilmesi planlanmaktadır. **Yeni Gummy Üretim Tesisi Devralma Görüşmeleri:** Bölgedeki yerel üretim kapasitemizi hızla devreye almak amacıyla, Özbekistan'da yer alan, **yeni ve modern teknoloji altyapısına sahip, aylık 100.000 kutu üretim kapasiteli mevcut bir gummy (çiğnenebilir jel formda takviye edici gıda) üretim tesisinin** bağlı ortaklığımız bünyesine devralınmasına yönelik resmi görüşmelere başlanmıştır.
- KLYPV.** Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.'nin sermaye artırımları suretiyle ihraç edilen 48.637.351 TL nominal değerli paylarının Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye pay başına 70,30 TL fiyatla tahsisli satışı, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (satıcı ve alıcı üye) aracılığıyla toptan alıf satışı işlemleri kapsamında 14/09/2026 tarihinde gerçekleştirilecektir. Söz konusu işlemde nakit ve menkul kıymet takası Pay Piyasası takas süreci dışında yapılacaktır.
- Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında **MRGYO.E ve YKSLN.E** payları 14/09/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/10/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

destek@tfgistanbul.com / www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.